

**Informacja
o zmianach danych objętych prospektem informacyjnym
dokonanych w dniu 8 listopada 2024 roku**

Działając na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. informuje o dokonaniu w dniu 8 listopada 2024 roku następujących zmian w treści prospektu informacyjnego **Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** („Fundusz”)

- 1) **Występujące w treści prospektu informacyjnego Funduszu, w tym na stronie tytułowej, niżej wymienione nazwy zastępuje się nowymi nazwami w następujący sposób:**
 - dotychczasową nazwę „Pekao Obligacji i Dochodu” zastępuje się nazwą „**Pekao Obligacji Wysokodochodowych**”,
 - dotychczasową nazwę „Pekao Obligacji Strategicznych” zastępuje się nazwą „**Pekao Obligacji Wysokojakościowych**”,
 - dotychczasową nazwę „Pekao Dochodu USD” zastępuje się nazwą „**Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego**”,
 - dotychczasową nazwę „Pekao Obligacji Samorządowych” zastępuje się nazwą „**Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych**”.
- 2) **Na stronie tytułowej prospektu informacyjnego Funduszu** w informacji o dacie sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Prospektu datę: „1 października 2024 r.” zastępuje się datą: „8 listopada 2024 r.”
- 3) **W Rozdziale III Część A prezentowane w punkcie 22. Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta** otrzymuje nowe następujące brzmienie:



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem”

Do Zarządu Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wstęp

Zarząd Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego,
- Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,
- Pekao Akcji Rynków Wschodzących,
- Pekao Obligacji Wysokojakościowych (dawniej Pekao Obligacji Strategicznych),
- Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu,
- Pekao Surowców i Energii,
- Pekao Spokojna Inwestycja,
- Pekao Akcji Dywidendowych,
- Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (dawniej Pekao Dochodu USD),
- Pekao Obligacji Wysokodochodowych (dawniej Pekao Obligacji i Dochodu),
- Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych (dawniej Pekao Obligacji Samorządowych),
- Pekao Dłużny Aktywny,
- Pekao Globalny Zrównoważony,
- Pekao Ekologiczny,
- Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2,
- Pekao Strategii Globalnej 2,

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750260, NIP 526-021-02-26. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

- Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2,
- Pekao Kompas 2

(„Subfundusze”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 22 grudnia 2005 r. i zaktualizowanym 8 listopada 2024 r. („Prospekt”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie”).

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III Części A punkt 21 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy („Polityka Inwestycyjna”) zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale III Części B punkt 1.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 1 Artykułe 11b-11d Części A i Rozdziale VI Artykułe 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego;
- Rozdziale III Części B punkt 2.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 2 Artykułe 12b-12d Części A i Rozdziale VI Artykułe 34-35 Statutu Funduszu

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Obligacji Wysokodochodowych (dawniej Pekao Obligacji i Dochodu);

- Rozdziale III Części B punkt 5.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 3 Artykule 13b-13d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych;
- Rozdziale III Części B punkt 6.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 4 Artykule 14b-14d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Akcji Rynków Wschodzących;
- Rozdziale III Części B punkt 8.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 5 Artykule 15b-15d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Obligacji Wysokojakościowych (dawniej Pekao Obligacji Strategicznych) ;
- Rozdziale III Części B punkt 9.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 6 Artykule 16b-16d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu;
- Rozdziale III Części B punkt 10.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 7 Artykule 17b-17d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Surowców i Energii;
- Rozdziale III Części B punkt 11.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 8 Artykule 18b-18d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Spokojna Inwestycja;
- Rozdziale III Części B punkt 14.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 9 Artykule 19b-19d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Akcji Dywidendowych;
- Rozdziale III Części B punkt 15.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 10 Artykule 20b-20d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (dawniej Pekao Dochodu USD);

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

- Rozdziale III Części B punkt 16.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 11 Artykule 21b-21d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych (dawniej Pekao Obligacji Samorządowych);
- Rozdziale III Części B punkt 18.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 12 Artykule 22b-22d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Dłużny Aktywny;
- Rozdziale III Części B punkt 19.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 13 Artykule 23b-23d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Globalny Zrównoważony;
- Rozdziale III Części B punkt 20.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 14 Artykule 24b-24d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Ekologiczny;
- Rozdziale III Części B punkt 21.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 17 Artykule 26f-26h Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2;
- Rozdziale III Części B punkt 22.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 16 Artykule 26b-26d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej 2;
- Rozdziale III Części B punkt 23.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 15 Artykule 25b-25d Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Strategii Globalnej - dynamiczny 2;
- Rozdziale III Części B punkt 24.1. Prospektu oraz w Rozdziale IV Podrozdziale 18 Artykule 26j-26l Części A i Rozdziale VI Artykule 34-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Pekao Kompas 2.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie „Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”).

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy .

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Dokument podpisany przez
ANNA BĄCZYK
Data: 2024.11.09 13:35:49
CET

Anna Bączyk
Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11810

Warszawa, 9 listopada 2024 r.

4) **Rozdział III Część B pkt 1.1.1. – 1.1.2.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

1.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

1.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić:

- 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu),
- 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.

Przy czym w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ppkt 1) Subfundusz lokuje od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

1.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

1.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.

Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 1.1.1.1. powyżej.

1.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

1.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

1.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 1.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.

1.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- 2) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
- 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
- 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.

1.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

5) **Rozdział III Część B pkt 1.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1.3. Profil inwestora

Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego to subfundusz zrównoważony, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa w części udziałowej koncentruje swoje inwestycje na rynkach z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu).

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie nieco wyższym od standardowych subfunduszy zrównoważonych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

6) Rozdział III Część B pkt 2.1.1. – 2.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

2.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 2.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze dłużnym dające ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield).
- 2.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 2.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 2.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 2.1.1.1. powyżej.

2.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 2.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 2.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 2.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- 2.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 2.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej,

- zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

7) **Rozdział III Część B pkt 2.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„2.3. Profil inwestora

Pekao Obligacji Wysokodochodowych to subfundusz obligacyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na obligacjach typu „high yield”, które w zamian za wyższe ryzyko kredytowe oferują wyższe oprocentowanie.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie nieco wyższym od standardowych subfunduszy obligacji korporacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

8) **Rozdział III Część B pkt 5.1.1. – 5.1.2.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

5.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 5.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje małych i średnich spółek oraz rynki akcyjne z sektora małych i średnich spółek z krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych.
- 5.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 5.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 5.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 5.1.1.1. powyżej.

5.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 5.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 5.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 5.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- 5.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,

- 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 5.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

9) **Rozdział III Część B pkt 5.1.4.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„5.1.4. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

10) **Rozdział III Część B pkt 5.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„5.3. Profil inwestora

Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych to subfundusz akcyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na akcjach o małej i średniej kapitalizacji, z regionów zaliczanych do tzw. krajów rozwiniętych).

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie nieco wyższym od standardowych subfunduszy akcji rynków rozwiniętych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

11) **Rozdział III Część B pkt 6.1.1. – 6.1.2.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

6.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 6.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z krajów zaliczanych do rynków wschodzących.
- 6.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 6.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 6.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu. Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 6.1.1.1. powyżej.

6.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 6.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 6.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 6.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- 6.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 6.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

12) Rozdział III Część B pkt 6.1.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

- „6.1.4. **Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem**
Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

13) Rozdział III Część B pkt 6.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„6.3. Profil inwestora

Pekao Akcji Rynków Wschodzących to subfundusz akcyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na akcjach z regionów zaliczanych do tzw. krajów wschodzących.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie nieco wyższym od standardowych subfunduszy akcji rynków rozwiniętych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

14) Rozdział III Część B pkt 8.1.1. – 8.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

8.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 8.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym o elastycznej polityce inwestycyjnej, lokujące aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej, mające możliwość aktywnego zarządzania ryzykiem oraz alokacją i selekcją spośród poszczególnych grup obligacji.
- 8.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 8.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 8.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 8.1.1.1. powyżej.

8.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 8.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 8.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 8.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- 8.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 8.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

15) Rozdział III Część B pkt 8.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„8.3. Profil inwestora

Pekao Obligacji Wysokojakościowych to subfundusz obligacyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na szerokiej gamie Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zróżnicowanej między innymi pod względem typu, ryzyka, czy regionu.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie nieco wyższym od standardowych subfunduszy obligacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

16) Rozdział III Część B pkt 9.1.1. – 9.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

9.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 9.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa funduszy realizujących strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatkowej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów.
- 9.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 9.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 9.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 9.1.1.1. powyżej.

9.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 9.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 9.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 9.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- 9.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 9.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej,

- zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

17) Rozdział III Część B pkt 9.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„9.3. Profil inwestora

Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu to subfundusz absolutnej stopy zwrotu, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na szerokiej i zróżnicowanej gamie instrumentów, w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu na poziomie wyższym od depozytów,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

18) Rozdział III Część B pkt 10.1.1. – 10.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

10.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 10.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa dające ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach związanych z wydobywaniem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.
- 10.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 10.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 10.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 10.1.1.1. powyżej.

10.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 10.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 10.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w pkt 10.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- 10.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,

- 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 10.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

19) Rozdział III Część B pkt 10.1.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„10.1.4. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

20) Rozdział III Część B pkt 10.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„10.3. Profil inwestora

Pekao Surowców i Energii to subfundusz surowcowy, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na globalnych rynkach surowcowych lub akcjach spółek działających w branżach surowcowych lub związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują stóp zwrotu, które nie są istotnie skorelowane z zachowaniem światowych rynków akcji i obligacji,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

21) Rozdział III Część B pkt 11.1.1. – 11.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

11.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 11.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.
- 11.1.1.2. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.
- 11.1.1.3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 11.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 11.1.1.1. powyżej.

11.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 11.1.2.1. Polityka inwestycyjna Funduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- 11.1.2.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

22) Rozdział III Część B pkt 11.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„11.3. Profil inwestora

Pekao Spokojna Inwestycja to subfundusz defensywny, który koncentruje swoje inwestycje na rynku krótkoterminowych Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wysokiej płynności i przewidywalnych wyników inwestycyjnych na poziomie nieco wyższym od depozytów,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 1 roku.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).

Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.”

23) Rozdział III Część B pkt 14.1.1. – 14.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

14.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 14.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na emitentów, którzy w okresie ostatnich pięciu lat, w co najmniej dwóch latach dokonali wypłaty dywidendy akcjonariuszom.
- 14.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 14.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 14.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 14.1.1.1. powyżej.

14.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 14.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 14.1.2.2. Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne, analizy wskaźników wyceny rynkowej oraz wskaźników wypłaty dywidendy spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do

analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.

Zarządzający Subfunduszem będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:

- 1) regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
- 2) o ugruntowanej pozycji w danej branży,
- 3) generujących relatywnie przewidywalne wyniki finansowe.

14.1.2.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu."

24) **Rozdział III Część B pkt 14.1.4.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„14.1.4. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

25) **Rozdział III Część B pkt 14.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„14.3. Profil inwestora

Pekao Akcji Dywidendowych to subfundusz akcyjny, który koncentruje swoje inwestycje na akcjach spółek z całego świata regularnie wypłacających dywidendę.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyższych od funduszy obligacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

26) **Rozdział III Część B pkt 15.1.1. – 15.1.2.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

15.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

15.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki i depozyty bankowe. Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.

15.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż dolar amerykański (USD) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec USD, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

- 15.1.1.3. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 15.1.1.1. powyżej.

15.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 15.1.2.1. Polityka inwestycyjna Funduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- 15.1.2.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

27) Rozdział III Część B pkt 15.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„15.3. Profil inwestora

Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego to subfundusz defensywny, który koncentruje swoje inwestycje na rynku krótkoterminowych Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym emitowanych przez Rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki. Walutą bazową subfunduszu jest dolar amerykański.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wysokiej płynności i przewidywalnych wyników inwestycyjnych na poziomie nieco wyższym od depozytów dolarowych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu, a w przypadku inwestycji w PLN również ryzyko walutowe,
- planują inwestycję na okres co najmniej 1 roku.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

28) Rozdział III Część B pkt 16.1.1. – 16.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

16.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 16.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Obligacje Municipalne, obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie, bądź depozyty bankowe.
- 16.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 16.1.1.3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.
- 16.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 16.1.1.1. powyżej.

16.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 16.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

- 16.1.2.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 16.1.2.3. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - 2) wysokość stawek WIBOR,
 - 3) premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.”

29) Rozdział III Część B pkt 16.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„16.3. Profil inwestora

Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych to subfundusz defensywny, który koncentruje swoje inwestycje na rynku krótkoterminowych Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym emitowanych przez jednostki samorządów terytorialnych oraz instytucje państwowe.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wysokiej płynności i przewidywalnych wyników inwestycyjnych na poziomie nieco wyższym od depozytów,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 1 roku.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

30) Rozdział III Część B pkt 18.1.1. – 18.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

18.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 18.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 18.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 18.1.1.3. Z uwagi na aktywny charakter Subfunduszu, Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest zmienne i zawiera się w szerokim przedziale od minimalnie 0, do maksymalnie 9 lat.
- 18.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 18.1.1.1. powyżej.

18.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 18.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

- 18.1.2.2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 18.1.2.3. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - 2) wysokość stawek WIBOR,
 - 3) premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.”

31) Rozdział III Część B pkt 18.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„18.3. Profil inwestora

Pekao Dłużny Aktywny to subfundusz obligacyjny, który koncentruje swoje inwestycje na szerokim rynku Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym. Aktywność subfunduszu oznacza elastyczne podejście i dostosowywanie składu portfela subfunduszu do globalnych trendów w segmencie obligacji skarbowych.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od standardowych funduszy obligacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

32) Rozdział III Część B pkt 19.1.1. – 19.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

19.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 19.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym, Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym, Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym oraz depozyty bankowe.
- 19.1.1.2. Nie więcej niż 65% Aktywów Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym oraz Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- 19.1.1.3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 19.1.1.4. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 19.1.1.1. powyżej.

19.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 19.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

- 19.1.2.2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w 19.1.1.1. może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- 19.1.2.3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- 19.1.2.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- 19.1.2.5. Wybór Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, strukturę finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- 19.1.2.6. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - 2) wysokość stawek WIBOR,
 - 3) premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.

33) Rozdział III Część B pkt 19.1.4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„19.1.4. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

34) Rozdział III Część B pkt 19.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„19.3. Profil inwestora

Pekao Globalny Zrównoważony to subfundusz zrównoważony, który dokonuje swoich inwestycji na globalnych rynkach finansowych zarówno poprzez Tytuły Uczestnictwa różnego typu, jak również poprzez Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy obligacyjnych,

- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

35) Rozdział III Część B pkt 20.1.1. – 20.1.2. otrzymują nowe następujące brzmienie:

20.1.1. „Główne kategorie lokat i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 20.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym spełniające kryteria wskazane w pkt 20.1.2.1 oraz 20.1.2.2.
- 20.1.1.2. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w instrumenty wyemitowane przez przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem zgodnie z art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE 2020/1818 z dnia 17 lipca.
- 20.1.1.3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 20.1.1.4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 20.1.1.5. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 20.1.1.1. powyżej.

20.1.2. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 20.1.2.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
Istotnym elementem w zakresie doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest również ocena aspektów pozafinansowych w kontekście analizy emitentów instrumentów finansowych i prowadzonej przez nich działalności gospodarczej, a w szczególności aspektów związanych z tematyką ekologii, ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Analiza aspektów środowiskowych w procesie doboru do portfela poszczególnych rodzajów lokat może prowadzić do wykluczenia ze spektrum inwestycyjnego instrumentów finansowych niektórych emitentów oraz niektórych branż. Uwzględnienie tych aspektów definiują zapisy statutowe w zakresie kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
- 20.1.2.2. Wybór Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizę czynników pozafinansowych w zakresie analizy emitentów, w szczególności związanych z kwestiami ekologii, ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju w zakresie prowadzonej przez nich działalności gospodarczej, analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- 20.1.2.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów

- ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

36) **Rozdział III Część B pkt 20.1.4.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„20.1.4. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

37) **Rozdział III Część B pkt 20.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„20.3. Profil inwestora

Pekao Ekologiczny to subfundusz akcyjny, który koncentruje swoje inwestycje na akcjach spółek wyróżniających się swoją działalnością w zakresie ekologii, ochrony środowiska oraz zrównoważonego rozwoju. Subfundusz dokonując inwestycji uwzględnia wykluczenia określone w art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE 2020/1818 z dnia 17 lipca.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- interesują się inwestycyjnymi aspektami ekologii i zrównoważonego rozwoju,
- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy obligacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

38) **Rozdział III Część B pkt 21.1.1. – 21.1.3.** otrzymują nowe następujące brzmienie:

21.1.1. „Główne lokaty i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

21.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić:

- 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
- 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.

Przy czym w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ppkt 1) Subfundusz lokuje od 10% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

21.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

21.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

21.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.

Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 21.1.1.1. powyżej.

21.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu

21.1.3.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

- 21.1.3.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 21.1.3.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

39) Rozdział III Część B pkt 21.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„21.3. Profil inwestora

Pekao Strategii Globalnych – konserwatywny 2 to subfundusz stabilnego wzrostu, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na globalnych rynkach finansowych zarówno Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym, jak również Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy obligacyjnych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

40) Rozdział III Część B pkt 22.1.1. – 22.1.3. otrzymują nowe następujące brzmienie:

22.1.1. „Główne lokaty i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

22.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić:

- 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
- 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.

Przy czym w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w ppkt 1) Subfundusz lokuje od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

22.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

22.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

22.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.

Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 22.1.1.1. powyżej.

22.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu

- 22.1.3.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- 22.1.3.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- 22.1.3.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu."

41) Rozdział III Część B pkt 22.1.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„22.1.5. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

42) Rozdział III Część B pkt 22.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„22.3. Profil inwestora

Pekao Strategii Globalnych 2 to subfundusz zrównoważony, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na globalnych rynkach finansowych zarówno Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym, jak również Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy stabilnego wzrostu,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

43) Rozdział III Część B pkt 23.1.1. – 23.1.3. otrzymują nowe następujące brzmienie:

23.1.1. „Główne lokaty i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

- 23.1.1.1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 - 23.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - 23.1.1.3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- 23.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.**
Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 23.1.1.1. powyżej.
- 23.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu**
- 23.1.3.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
 - 23.1.3.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
 - 23.1.3.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

44) Rozdział III Część B pkt 23.1.5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„23.1.5. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

45) Rozdział III Część B pkt 23.3. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„23.3. Profil Inwestora

Pekao Strategii Globalnych – dynamicznych 2 to subfundusz akcyjny, który poprzez nabywanie Tytułów Uczestnictwa koncentruje swoje inwestycje na globalnych rynkach finansowych Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują wyników inwestycyjnych na poziomie wyższym od funduszy zrównoważonych,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 5 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

46) Rozdział III Część B pkt 24.1.1. – 24.1.3. otrzymują nowe następujące brzmienie:

24.1.1. „Główne lokaty i zasady dywersyfikacji Subfunduszu

24.1.1.1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana w:

- 1) Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
- 2) Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
- 3) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
- 4) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym,
- 5) Tytuły Uczestnictwa inne niż wymienione powyżej,
- 6) Depozyty bankowe.

24.1.1.2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

24.1.1.3. Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe mogą być wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu.

24.1.2. Informacja o lokatach innych niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w które Fundusz głównie lokuje Aktywa danego Subfunduszu.

Rodzaje lokat zostały wskazane w pkt 24.1.1.1. powyżej.

24.1.3. Zasady doboru lokat Subfunduszu

24.1.3.1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

24.1.3.2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
- 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
- 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
- 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
- 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
- 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.

24.1.3.3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje analizę fundamentalną w zakresie oceny potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek. Dodatkowo zarządzający Subfunduszem może stosować metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiające efektywne zarządzanie portfelem.

24.1.3.4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,

- 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
- 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
- 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
- 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.”

47) **Rozdział III Część B pkt 24.1.5.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„24.1.5. Informacja o dużej zmienności Wartości Aktywów Netto portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, wynikającej ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem

Z uwagi na fakt, iż Fundusz może lokować znaczną część Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Finansowe lub Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym, Aktywa Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością.”

48) **Rozdział III Część B pkt 24.3.** otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„24.3. Profil inwestora

Pekao Kompas 2 to subfundusz aktywnej alokacji, co oznacza, że skład portfela może być elastycznie dostosowywany do aktualnej koniunktury na rynkach finansowych. Subfundusz może koncentrować swoje inwestycje na szerokim spektrum instrumentów finansowych zarówno udziałowych, jak również dłużnych.

Subfundusz jest głównie kierowany do inwestorów, którzy:

- oczekują elastycznego podejścia do inwestowania,
- oczekują dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym,
- akceptują poziom ryzyka inwestycyjnego wynikający z inwestycji dokonywanych w ramach portfela subfunduszu,
- planują inwestycję na okres co najmniej 3 lat.

Ogólny wskaźnik ryzyka (SRI) Subfunduszu, w tym klasy ryzyka aktualizowany jest na bieżąco i publikowany w Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (KID PRIIPs).”

49) **W Rozdziale VII pkt 2. w treści statutu Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** dokonuje się następujących zmian:

1) Rozdział I Artykuł 3 § 2 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 2. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy;

- 1) Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego;
- 2) Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych;
- 3) Pekao Akcji Rynków Wschodzących;
- 4) Pekao Obligacji Wysokojakościowych;
- 5) Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu;
- 6) Pekao Surowców i Energii.
- 7) Pekao Spokojna Inwestycja;
- 8) Pekao Akcji Dywidendowych;
- 9) Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego;
- 10) Pekao Obligacji Wysokodochodowych;
- 11) Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych;
- 12) Pekao Dłużny Aktywny;
- 13) Pekao Globalny Zrównoważony;
- 14) Pekao Ekologiczny;
- 15) Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2;
- 16) Pekao Strategii Globalnej 2;
- 17) Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2;
- 18) Pekao Kompas 2.”

2) Rozdział I Artykuł 6 § 1. ppkt. 10) – 13) otrzymują nowe następujące brzmienie:

„10) Tytułach Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym – należy przez to rozumieć te Tytuły Uczestnictwa, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem w głównej mierze lokują aktywa w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym (jeżeli statut lub regulamin wskazuje minimalną alokację w tę kategorię instrumentów, to powinna wynosić co najmniej 50% wartości aktywów), bądź w inny sposób uzyskują ekspozycję na te instrumenty (na przykład poprzez replikację indeksów lub instrumenty pochodne),

11) Tytułach Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym – należy przez to rozumieć te Tytuły Uczestnictwa, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem w głównej mierze lokują aktywa w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym (jeżeli statut lub regulamin wskazuje minimalną alokację w tę kategorię instrumentów, to powinna wynosić co najmniej 50% wartości aktywów), bądź w inny sposób uzyskują ekspozycję na te instrumenty (na przykład poprzez replikację indeksów lub instrumenty pochodne),

12) Instrumentach Finansowych o Charakterze Dłużnym – należy przez to rozumieć:

- a) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego,
- b) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczypospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- c) obligacje emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą,
- d) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu,
- e) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- f) instrumenty pochodne których cena zależy od ceny jednego lub wielu instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) – e) powyżej; lub od stóp procentowych,

13) Instrumentach Finansowych o Charakterze Udziałowym – należy przez to rozumieć akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji,”

3) Rozdział I Artykuł 6 § 1. po treści ppkt. 25) zostaje dodany ppkt. 26) w następującym brzmieniu:

„26) Tytułach Uczestnictwa - należy przez to rozumieć jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania.”

4) Rozdział III Artykuł 9 § 6 ppkt a) otrzymuje nowe następujące brzmienie:

a)	dla Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	100.00 zł
----	--	-----------

5) Rozdział IV otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Rozdział IV

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz dochody

Część A

Postanowienia dotyczące poszczególnych Subfunduszy

Podrozdział 1

Postanowienia szczególne dla Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego („Subfundusz”)

Art. 11a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 11b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
1. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne krajów z regionu Dalekiego Wschodu, w tym Chińskiej Republiki Ludowej, Hongkongu oraz Republiki Chińskiej (Tajwanu),
 2. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 11c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 11b w §1.
- § 2. Subfundusz lokuje od 40% do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w lokaty, o których mowa w art. 11b w §1 pkt 1.
- § 3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 11d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 11b w §1, może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- a) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - b) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - c) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - d) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - e) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 2

Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Wysokodochodowych („Subfundusz”)

Art. 12a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 12b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym dające ekspozycję na zagraniczne obligacje wysokodochodowe (tzw. High Yield).
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego

związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

§ 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 12c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

§ 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w art. 12b w §1.

§ 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 12d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

§ 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

§ 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 12b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.

§ 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.

§ 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:

1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 3

Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych („Subfundusz”)

Art. 13a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

§ 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

§ 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 13b [Główne lokaty Subfunduszu]

§ 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje małych i średnich spółek oraz rynki akcyjne z sektora małych i średnich spółek z krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych.

§ 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

§ 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 13c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 13b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 13d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 13b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 4

Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Rynków Wschodzących („Subfundusz”)

Art. 14a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 14b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na akcje spółek oraz rynki akcyjne z krajów zaliczanych do rynków wschodzących.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 14c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 14b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 14d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 14b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 5

Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Wysokojakościowych („Subfundusz”)

Art. 15a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 15b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym o elastycznej polityce inwestycyjnej, lokujące aktywa na globalnych rynkach obligacji różnego typu, o zróżnicowanym poziomie ryzyka kredytowego i stopy procentowej, mające możliwość aktywnego zarządzania ryzykiem oraz alokacją i selekcją spośród poszczególnych grup obligacji,
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 15c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 15b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 15d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków

ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.

- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 15b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 6

Postanowienia szczególne dla Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu („Subfundusz”)

Art. 16a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 16b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa funduszy realizujących strategię absolute return rozumianą jako strategia, w ramach której środki są inwestowane w celu osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu niezależnie od koniunktury na poszczególnych rynkach finansowych, na przykład w różne nieskorelowane klasy aktywów.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 16c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 16b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 16d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 16b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.

- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 7

Postanowienia szczególne dla Pekaó Surowców i Energii („Subfundusz”)

Art. 17a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 17b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Tytuły Uczestnictwa dające ekspozycję na globalne rynki surowcowe lub akcje spółek działających w branżach związanych z wydobyciem, przetwórstwem lub dystrybucją surowców lub działających w branżach związanych z wytwarzaniem i przesyłaniem energii.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 17c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowiły lokaty wskazane w art. 17b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 17d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych oraz surowcowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa, o których mowa w art. 17b §1 może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych rynków oraz gospodarek krajów i regionów, w których koncentrują się inwestycje poszczególnych funduszy zagranicznych.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa poszczególnych funduszy zagranicznych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,

4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu Tytułów Uczestnictwa (możliwość odkupienia Tytułów Uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych Tytułów Uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 8

Postanowienia szczególne dla Pekao Spokojna Inwestycja („Subfundusz”)

Art. 18a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu. Dodatkowo Subfundusz może dążyć do wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.
- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33f §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 18b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym oraz depozyty bankowe.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

Art. 18c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 18b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- § 3. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 4. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 3.
- § 5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w § 3, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18, z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 18d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Polityka inwestycyjna Funduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.
- § 2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny

- wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 9

Postanowienia szczególne dla Pekao Akcji Dywidendowych („Subfundusz”)

Art. 19a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 19b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym dające ekspozycję na emitentów, którzy w okresie ostatnich pięciu lat, w co najmniej dwóch latach dokonały wypłaty dywidendy akcjonariuszom.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 19c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 19b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa.
- § 3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 19d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Wybór Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne, analizy wskaźników wyceny rynkowej oraz wskaźników wypłaty dywidendy spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o charakterze udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
Zarządzający Subfunduszem będzie się koncentrować głównie, ale nie wyłącznie, na akcjach spółek:
 1. regularnie wypłacających akcjonariuszom dywidendę,
 2. o ugruntowanej pozycji w danej branży, generujących relatywnie przewidywalne wyniki finansowe
- § 3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,

5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 10

Postanowienia szczególne dla Pekao Dochodu Obligacji Rządu Amerykańskiego („Subfundusz”)

Art. 20a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodów z lokat netto Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w § 1.

Art. 20b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym emitentów mających siedzibę na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki i depozyty bankowe. Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym emitowane przez podmioty prowadzące działalność gospodarczą.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż dolar amerykański (USD) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec USD, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Art. 20c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 20b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- § 3. Fundusz może lokować całość Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: państwa członkowskie i państwa należące do OECD.
- § 4. Fundusz może lokować całość Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 3.
- § 5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmiot określony w § 3., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 20d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 11

Postanowienia szczególne dla Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych („Subfundusz”)

Art. 21a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.

- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33e §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 21b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
- 1) obligacje emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie,
 - 2) Obligacje Muncypalne,
 - 3) Depozyty bankowe.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest nie dłuższe niż 1 rok.

Art. 21c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty, o których mowa w art. 21b § 1..
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- § 3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 21d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- § 3. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 2. wysokość stawek WIBOR,
 3. premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.

Podrozdział 12

Postanowienia szczególne dla Pekao Dłużny Aktywnej („Subfundusz”)

Art. 22a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.
- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33h §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągnięcia stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 22b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego

związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

- § 3. Z uwagi na aktywny charakter Subfunduszu, Duration zmodyfikowane portfela Subfunduszu, w odniesieniu do udziału składników lokat w całości aktywów netto Subfunduszu, jest zmienne i zawiera się w szerokim przedziale od minimalnie 0, do maksymalnie 9 lat.

Art. 22c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 22b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w Tytuły Uczestnictwa. Subfundusz nie będzie lokować Aktywów w Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym.
- § 3. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 4. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 3.
- § 5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w § 3, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
- § 6. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 22d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- § 3. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 2. wysokość stawek WIBOR,
 3. premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.

Podrozdział 13

Postanowienia szczególne dla Pekao Globalny Zrównoważony („Subfundusz”)

Art. 23a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w §1.

Art. 23b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w:
1. Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
 2. Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
 3. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym,
 4. Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 5. depozyty bankowe.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego

związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Art. 23c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 23b w §1.
- § 2. Nie więcej niż 65% Aktywów Subfunduszu mogą stanowić lokaty, o których mowa w art. 23b w §1 pkt. 2 oraz pkt. 4.
- § 3. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 23d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. Proporcja między lokatami Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w art. 26jj może ulegać zmianie w zależności od oceny potencjału wzrostowego i dochodowości poszczególnych kategorii lokat.
- § 3. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.
- § 5. Wybór Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowane wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- § 6. W odniesieniu do Obligacji Muncypalnych zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność obligacji Skarbu Państwa o porównywalnym okresie do wykupu,
 - 2. wysokość stawek WIBOR,
 - 3. premia za ryzyko kredytowe dla obligacji emitentów o porównywalnym poziomie ryzyka kredytowego, o zbliżonym okresie do wykupu i takim samym poziomie zabezpieczeń, będących w obrocie na rynku wtórnym lub będących w danym momencie przedmiotem oferty na rynku pierwotnym.

Podrozdział 14

Postanowienia szczególne dla Pekao Ekologiczny („Subfundusz”)

Art. 24a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w §1.

- § 3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia stóp zwrotu na poziomie Benchmarku określonego w art. 33p §4 ust. 2, w tym w szczególności osiągania stóp zwrotu powyżej tego Benchmarku.

Art. 24b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są głównie lokowane w Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym.
- § 2. Aktywa Subfunduszu nie będą lokowane w instrumenty wyemitowane przez przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem zgodnie z art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE 2020/1818 z dnia 17 lipca.
- § 3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 4. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 24c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty, o których mowa w art. 24b w §1 spełniające kryteria doboru określone w art. 24d w §1 i §2.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 24d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- Istotnym elementem w zakresie doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu jest również ocena aspektów pozafinansowych w kontekście analizy emitentów instrumentów finansowych i prowadzonej przez nich działalności gospodarczej, a w szczególności aspektów związanych z tematyką ekologii, ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju. Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Analiza aspektów środowiskowych w procesie doboru do portfela poszczególnych rodzajów lokat może prowadzić do wykluczenia ze spektrum inwestycyjnego instrumentów finansowych niektórych emitentów oraz niektórych branż. Uwzględnienie tych aspektów definiują zapisy statutowe w zakresie kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.
- § 2. Wybór Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym będzie dokonywany głównie w oparciu o analizę czynników pozafinansowych w zakresie analizy emitentów, w szczególności związanych z kwestiami ekologii, ochrony środowiska i zrównoważonego rozwoju w zakresie prowadzonej przez nich działalności gospodarczej, analizy fundamentalne oraz analizy wskaźników wyceny rynkowej spółek wchodzących w skład portfela Subfunduszu. Ocena akcji obejmuje czynniki należące do analizy ilościowej, jak też jakościowej. W ocenie ilościowej istotne znaczenie będą miały analizy historyczne i prognozowanych wartości występujących w sprawozdaniach finansowych obejmujące m.in.: analizę przychodów, rentowność, struktury finansowania, płynności oraz analizę porównawczą wskaźników wyceny rynkowej. Wśród elementów analizy jakościowej istotne będą między innymi oceny: długoterminowej przewagi konkurencyjnej, pozycji rynkowej, ekonomii skali, wartości marki i produktów oferowanych przez daną spółkę, jej kadry zarządzającej, sieci dystrybucji, ogólnych perspektyw rozwoju. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym zarządzający Subfunduszem stosuje dodatkowo kryterium płynności i bezpieczeństwa obrotu na rynku, na którym są notowane.
- § 3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 15

Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2 („Subfundusz”)

Art. 25a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.

Art. 25b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w: Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 25c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będą stanowić lokaty wskazane w art. 25b w §1.
- § 2. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 25d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2. osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4. poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5. wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1. rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2. odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3. prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4. bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5. płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 16

Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej 2 („Subfundusz”)

Art. 26a [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.

Art. 26b [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
 - 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 - 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym,
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 26c [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Od 40% do 65% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 26b w §1 ust. 1.
- § 2. Do 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 26b w §1 ust. 2..
- § 3. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 26b w §1 nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4. Do limitu, o którym mowa w §3 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w 26b w §2.
- § 5. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 26d [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 17

Postanowienia szczególne dla Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2 („Subfundusz”)

Art. 26e [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiąganie przychodu z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.

Art. 26f [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu są lokowane w:
- 1) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 - 2) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym.
- § 2. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 3. W celu zapewnienia odpowiedniej płynności Aktywów Subfunduszu i bieżącego dochodu część Aktywów Subfunduszu może być także lokowana w Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym i depozyty bankowe.

Art. 26g [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Od 10% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowana łącznie w lokaty, o których mowa w art. 26f w §1 ust. 1.
- § 2. Do 90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowana w lokaty, o których mowa w art. 26f w §1 ust. 2
- § 3. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 26f w §1 nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 4. Do limitu, o którym mowa w §3 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w 26f w §2.
- § 5. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d oraz w art. 29 §§ 5 -7 włącznie, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 26h [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów instrumentów finansowych wskazanych w niniejszym podrozdziale jest uzależniony od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z uwzględnieniem warunków ekonomicznych i prognozowanej sytuacji na rynkach instrumentów finansowych, jak również celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji określonych w zasadach polityki inwestycyjnej.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, które są przedmiotem lokat Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięte i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Dłużnym zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
 - 1) rentowność dłużnych instrumentów finansowych,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Podrozdział 18

Postanowienia szczególne dla Pekao Kompas 2 („Subfundusz”)

Art. 26i [Cel inwestycyjny Subfunduszu]

- § 1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest osiągnięcie przychodów z lokowania Aktywów Subfunduszu oraz wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- § 2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w §1.
- § 3. Subfundusz dąży do osiągania dodatniej średniej rocznej stopy zwrotu w długoterminowym horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu, o której mowa w zdaniu poprzednim.

Art. 26j [Główne lokaty Subfunduszu]

- § 1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - 1) Instrumenty Finansowe o Charakterze Udziałowym,
 - 2) Instrumenty Finansowe o Charakterze Dłużnym,
 - 3) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Udziałowym,
 - 4) Tytuły Uczestnictwa o Charakterze Dłużnym,
 - 5) Tytuły Uczestnictwa inne niż wymienione w ust. 3 – 4 powyżej,
 - 6) Depozyty bankowe.
- § 2. Instrumenty, o których mowa w §1 pkt 2 i pkt 6 są wykorzystywane również w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Subfunduszu.

- § 3. W przypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach innych niż polski złoty (PLN) zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu może podejmować działania mające na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut wobec PLN, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 4. W celu minimalizowania potencjalnego spadku oraz zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, zarządzający portfelem inwestycyjnym Subfunduszu aktywnie zarządza ryzykiem inwestycyjnym poprzez elastyczną zmianę proporcji pomiędzy lokatami wchodzącymi w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Art. 26k [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu]

- § 1. Całość Aktywów Subfunduszu może być inwestowana łącznie w każdy rodzaj lokat, o których mowa w art. 26j w §1.
- § 2. Udział innych lokat niż lokaty, o których mowa w art. 26j w §1 – 4, a które mogą być przedmiotem lokat zgodnie z niniejszym punktem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- § 3. Do limitu, o którym mowa w §2 powyżej, nie wlicza się Instrumentów Pochodnych wykorzystywanych dla ograniczenia ryzyka walutowego, związanego z zawieraniem umów, o których mowa w art. 26j w §4
- § 4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
- § 6. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane przez podmioty określone w § 5, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem.
- § 7. Niezależnie od lokat wskazanych w niniejszym podrozdziale Subfundusz może nabywać lokaty zgodnie z Podrozdziałem 18 z zastrzeżeniem, że zasady inwestycyjne opisane w art. 28 §1 pkt 4 lit. d, nie mają zastosowania do Subfunduszu.

Art. 26l [Zasady doboru lokat Subfunduszu]

- § 1. Dobór do portfela inwestycyjnego Subfunduszu poszczególnych rodzajów lokat wskazanych w niniejszym Statucie oraz ich wzajemne proporcje w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu są uzależnione od decyzji zarządzającego Subfunduszem podejmowanej z na podstawie przyjętych kryteriów z uwzględnieniem celu inwestycyjnego oraz zasad dywersyfikacji stosowanych przez Subfundusz.
- § 2. W odniesieniu do Tytułów Uczestnictwa, o których mowa w art. 26j w §1 ust. 3- 5, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu zagranicznego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu,
 - 2) osiągnięcie i przewidywane stopy zwrotu,
 - 3) poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - 4) poziom kosztów obciążających uczestników danego funduszu zagranicznego,
 - 5) wartość aktywów oraz ocenę ryzyka ograniczeń w odkupieniu tytułów uczestnictwa (możliwość odkupienia tytułów uczestnictwa i wyjście z inwestycji),
 - 6) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania i wykonywania praw z posiadanych tytułów uczestnictwa.
- § 3. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych o Charakterze Udziałowym, o których mowa w art. 26j w §1 ust 1, zarządzający Subfunduszem stosuje analizę fundamentalną w zakresie oceny potencjału do wzrostu poszczególnych sektorów lub grup sektorów oraz segmentów rynku rozumianych jako m.in. spółki o małej, średniej i dużej kapitalizacji, spółki o charakterze wzrostowym oraz wartościowym oraz spółki o charakterze defensywnym i cyklicznym, a także w ramach innych segmentów rynku dających możliwość oceny potencjału wzrostowego spółek. Dodatkowo zarządzający Subfunduszem może stosować metody ilościowe z możliwością uwzględnienia perspektywy fundamentalnej spółek. Metoda ilościowa ma na celu zaklasyfikowanie spółek do danej grupy, np. indeksu, sektora, segmentu rynku, umożliwiające efektywne zarządzanie portfelem.
- § 4. W odniesieniu do Instrumentów Finansowych, o których mowa w art. 26j w §1 ust. 2 i ust. 6, zarządzający Subfunduszem stosuje następujące kryteria doboru lokat:
- 1) rentowność,
 - 2) odpowiedni poziom wiarygodności kredytowej emitentów z uwzględnieniem ich obecnej i prognozowanej sytuacji ekonomicznej z zastosowaniem zewnętrznych systemów ratingowych lub własnych wewnętrznych procedur oceny wiarygodności kredytowej, zgodnie z którymi w ocenie zarządzającego emitenci będą w stanie regulować swoje zobowiązania wynikające z tytułu wyemitowanych instrumentów dłużnych,
 - 3) prognozowany kierunek i zasięg zmian stóp procentowych,
 - 4) bezpieczeństwo zawierania i rozliczania transakcji oraz przechowywania posiadanych instrumentów finansowych,
 - 5) płynność zapewniająca realizację zobowiązań Subfunduszu oraz umożliwiającą efektywną zmianę struktury portfela Subfunduszu.

Część B

**Zasady ogólne dla wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach
Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
(w niniejszym rozdziale każdy z osobna zwany „Subfunduszem” lub wszystkie łącznie „Subfunduszami”)**

Poniższe zasady stosuje się do wszystkich Subfunduszy wydzielonych w ramach Pekao Funduszy Globalnych Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, za wyjątkiem sytuacji gdy zapisy szczegółowe dotyczące danego Subfunduszu określone w Rozdziale IV Części A stanowią inaczej.

Art. 27 [Dochody Subfunduszu]

- § 1. Dochody osiągnięte w wyniku inwestycji dokonanych w ramach portfela inwestycyjnego danego Subfunduszu, w tym odsetki oraz dywidendy, powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, jak również zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
- § 2. Fundusz nie wypłaca dywidend, ani innych dochodów z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu.

Art. 28 [Przedmiot lokat Subfunduszy]

- § 1. Fundusz z zastrzeżeniem poniższego § 2., art. 30 oraz art. 31 może lokować Aktywa danego Subfunduszu wyłącznie w:
- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na Rynkach;
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem § 3.;
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) – 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie,
 - lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem Wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem Wspólnotowym,
 - lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim,
 - d) emitowane przez podmioty mające siedzibę w krajach OECD, pod warunkiem, że inwestycje w takie papiery wartościowe podlegają ochronie inwestora równoważnej do określonej w lit. a - c oraz emitent spełnia łącznie następujące warunki:
 - jest spółką, której kapitał własny wynosi co najmniej 10.000.000 euro,
 - publikuje roczne sprawozdania finansowe, zgodnie z przepisami Prawa Wspólnotowego dotyczącymi rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek,
 - należy do grupy kapitałowej, w skład której wchodzi co najmniej jedna spółka, której papiery wartościowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - zajmuje się finansowaniem grupy, o której mowa w tiret trzecim, albo finansowaniem mechanizmów przekształcania długu w papiery wartościowe z wykorzystaniem bankowych narzędzi zapewnienia płynności;
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), pkt 2) i pkt 4), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu.
- § 2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD pod warunkiem uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

- § 3. W zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań danego Subfunduszu, Fundusz może utrzymywać część Aktywów tego Subfunduszu na rachunkach bankowych.
- § 4. Za zgodą Komisji Fundusz może lokować Aktywa danego Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych.

Art. 29 [Ograniczenia w lokowaniu]

- § 1. Z zastrzeżeniem art. 97-100 Ustawy, Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- § 2. Limit o którym mowa w § 1., może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego podmiotów, w których ulokowanych jest ponad 5% wartości Aktywów danego Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów tego Subfunduszu.
- § 3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów danego Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, dla której sporządzane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- § 4. W przypadku, o którym mowa w § 3., nie więcej niż 10% wartości Aktywów danego Subfunduszu może być ulokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w § 3..
- § 5. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez dowolny z następujących podmiotów: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego Państwa Członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych dla danego Subfunduszu.
- § 6. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczane lub gwarantowane przez dowolny podmiot, o którym mowa w § 5, z uwzględnieniem Postanowień Szczególnych dla danego Subfunduszu.
- § 7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmiot określony w § 5., depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 100% wartości aktywów Subfunduszu.
- § 8. Fundusz stosuje zasady dywersyfikacji lokat oraz ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz Ustawie.

Art. 30 [Prawa pochodne]

- § 1. Fundusz może zawierać umowy, dotyczące aktywów danego Subfunduszu, mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- § 2. Fundusz może zawierać umowy, o których mowa w § 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym danego Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w portfelu danego Subfunduszu albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do portfela danego Subfunduszu w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami portfela inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań związanych z Subfunduszem,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
- § 3. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, zarządzający kieruje się następującymi kryteriami wyboru tych instrumentów: płynność, cena, dostępność oraz zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ograniczenie kosztów transakcyjnych, możliwość zbudowania strategii inwestycyjnych niedostępnych przy użyciu innych instrumentów finansowych.
- § 4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz może zawierać w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu umowy mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,

- 2) opcje, dla których instrumentem bazowym może być stopa procentowa, papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, kursy walut, indeksy giełdowe,
- 3) transakcje wymiany walut, transakcje walutowe wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany stóp procentowych, transakcje wymiany papierów wartościowych, transakcje wymiany indeksów giełdowych, kontrakty na różnicę oraz transakcje wymiany dotyczące przenoszenia ryzyka kredytowego.

§ 5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w § 4, zawierane są w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych jest bardziej uzasadnione pod względem kosztów, bezpieczeństwa rozliczenia, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego, bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym.

Art. 31 [Lokaty w Tytuły Uczestnictwa]

§ 1. Fundusz inwestując Aktywa danego Subfunduszu może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale, przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

Art. 32 [Inne transakcje Funduszu]

- § 1. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.
- § 2. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu Ustawy, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- § 3. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe w trybie określonym w art. 102 Ustawy.
- § 4. Fundusz może zawierać transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu."

6) W Rozdziale V tytuł Artykułu 33 e otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 33 e [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

7) W Rozdziale V tytuł Artykułu 33 j otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 33 j [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

8) W Rozdziale V tytuł Artykułu 33 k otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 33 k [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Wysokojakościowych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

9) W Rozdziale V tytuł Artykułu 33 I otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Art. 33 I [Zasady ponoszenia kosztów przez Subfundusz Pekao Obligacji Wysokodochodowych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”)]”

10) W Rozdziale VII Artykuł 36 § 5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 5. W przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego:

- 1) Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane w złotych polskich oraz w dolarach amerykańskich;
- 2) W przypadku dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego w dolarach amerykańskich, liczbę zbywanych Jednostek Uczestnictwa ustala się w dniu zbycia Jednostek Uczestnictwa po przeliczeniu dokonanej wpłaty na walutę polską według kursu dolara amerykańskiego mającego zastosowanie do wyceny Funduszu w danym Dniu Wyceny.
- 3) Z zastrzeżeniem pkt 4) Fundusz może zaprzestać zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego w dolarach amerykańskich. O zaprzestaniu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego w dolarach amerykańskich Fundusz dokona ogłoszenia z 30-dniowym wyprzedzeniem w sposób określony w Art. 52 § 1 oraz udostępni odpowiednią informację u Prowadzących Dystrybucję;
- 4) Uczestnikowi przysługuje prawo żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego w dolarach amerykańskich w przypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa w tej walucie, pomimo że Fundusz zaprzestał zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego w dolarach amerykańskich, o ile spełnienie tego żądania przez Fundusz nie będzie naruszać przepisów prawa;
- 5) W celu obliczenia liczby odkupywanych Jednostek Uczestnictwa dolara amerykańskiego przelicza się na walutę polską w dniu, w którym następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa według kursu dolara amerykańskiego mającego zastosowanie do wyceny Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego w danym Dniu Wyceny.”

11) Tabela w Rozdziale VII Artykuł 36 § 6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

	Subfundusz	kategoria A	kategoria B	kategoria E	kategoria F	kategoria I	kategoria J	kategoria K	kategoria L	kategoria P
1.	Pekao Spokojna Inwestycja	A	B	E	F	I	J	K	L	P
2.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
3.	Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	A	B	E	F	I	J	K	L	P
4.	Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
5.	Pekao Akcji Rynków Wschodzących	A	B	E	F	I	J	K	L	P
6.	Pekao Surowców i Energii	A	B	E	F	I	J	K	L	P
7.	Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	A	B	E	F	I	J	K	L	P
8.	Pekao Akcji Dywidendowych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
9.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	A	B	E	F	I	J	K	L	P

10	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
11	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	A	B	E	F	I	J	K	L	P
12	Pekao Dłużny Aktywny	A	B	E	F	I	J	K	L	P
13	Pekao Globalny Zrównoważony	A	B	E	F	I	J	K	L	P
14	Pekao Ekologiczny	A	B	E	F	I	J	K	L	P
15	Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P
16	Pekao Strategii Globalnej 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P
17	Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P
18	Pekao Kompas 2	A	B	E	F	I	J	K	L	P

”

12) W Rozdziale VII Artykuł 37 § 1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Jednostki Uczestnictwa kategorii A są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 43 § 1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii A poszczególnych Subfunduszy wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (pięćset) złotych.

W przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (jeden tysiąc) złotych albo 300 (trzysta) dolarów amerykańskich, a każda następna minimalna wpłata wynosi 500 (pięćset) złotych albo 150 (sto pięćdziesiąt) dolarów amerykańskich.

Fundusz może zmienić kwotę początkowej minimalnej wpłaty lub minimalną wysokość następnych wpłat, o których mowa powyżej, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, o których mowa w art. 49 § 2 pkt. 9, w tym w szczególności pracowniczych programów emerytalnych prowadzonych w formie wnoszenia składek do Funduszu.”

13) W Rozdziale VII Artykuł 37 § 5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 5. Jednostki Uczestnictwa kategorii I są dostępne u wybranych Prowadzących Dystrybucję z wyjątkiem Funduszu, a ich nabycie wiąże się z koniecznością poniesienia opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 43 § 1. Pierwsza minimalna wpłata, za jaką jednorazowo można nabyć Jednostki Uczestnictwa kategorii I poszczególnych Subfunduszy wynosi 300'000 (trzysta tysięcy) złotych, a w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 300'000 (trzysta tysięcy) złotych albo 100 000 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich. Każda następna minimalna wpłata wynosi 100 (sto) złotych, a w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 100 (sto) złotych albo 50 (pięćdziesiąt) dolarów amerykańskich.”

14) W Rozdziale VII Artykuł 37 § 6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 6. Uczestnik może zażądać zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii A na Jednostki Uczestnictwa kategorii I, jeżeli wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A zgromadzonych na jednym koncie przekroczyła 300'000 (trzysta tysięcy) złotych, a w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 300'000 (trzysta tysięcy) złotych albo 100 000 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Z zastrzeżeniem § 8, zamiana dokonywana jest w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie Uczestnika. Jeżeli Agent Transferowy otrzyma żądanie Uczestnika w dniu jego złożenia przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję, zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje w następnym Dniu Wyceny.”

15) W Rozdziale VII Artykuł 37 § 8. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 8. W przypadku spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300'000 (trzysta tysięcy) złotych, a w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 300'000 (trzysta tysięcy) złotych albo 100 000 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich w wyniku dokonania przez Uczestnika odkupienia, Fundusz w Dniu Wyceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii I dokonuje zamiany tych Jednostek Uczestnictwa kategorii I na Jednostki Uczestnictwa kategorii A z zastrzeżeniem, że wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie po realizacji odkupienia

nie będzie niższa niż 1 000 (tysiąc) złotych, a w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 1 000 (tysiąc) złotych albo 300 (trzysta) dolarów amerykańskich. Zamiana dokonywana jest w najbliższym Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy uzyska informację o spadku wartości Jednostek Uczestnictwa kategorii I zgromadzonych na jednym koncie poniżej 300'000 (trzystu tysięcy) złotych, a w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 300'000 (trzystu tysięcy) złotych albo 100 000 (sto tysięcy) dolarów amerykańskich. Jeżeli saldo konta będzie niższe niż 1 000 (tysiąc) złotych, a w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 1 000 (tysiąc) złotych albo 300 (trzysta) dolarów amerykańskich, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie."

16) W Rozdziale VII Artykuł 38 § 1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Po upływie dwóch lat od dokonania otwarcia konta w Subrejestrze Uczestników minimalna wartość Jednostek Uczestnictwa kategorii A na jednym koncie w Subrejestrze Uczestników nie może być niższa niż 1000 (jeden tysiąc) złotych albo w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 300 (trzysta) dolarów amerykańskich w przypadku dokonania wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w dolarach amerykańskich."

17) W Rozdziale VII Artykuł 38 § 2. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 2. Jeżeli po upływie dwóch lat od otwarcia konta w Subrejestrze Uczestników saldo tego konta jest niższe niż 1000 (jeden tysiąc) złotych albo w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 300 (trzysta) dolarów amerykańskich w przypadku dokonania wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w dolarach amerykańskich, Fundusz może zażądać od Uczestnika dokonania w terminie dwóch miesięcy od daty otrzymania pisemnego zawiadomienia, według jego wyboru:

- 1) uzupełnienia wartości wpłat na tym koncie;
- 2) złożenia dyspozycji połączenia konta z innymi kontami;
- 3) złożenia zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa z tego konta."

18) W Rozdziale VII Artykuł 38 § 5. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 5. Jeżeli w terminie dwóch miesięcy Uczestnik nie dokona żadnej z czynności, o których mowa w § 2, Fundusz dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa z konta o saldzie niższym od wymaganego minimum. Odkupienie to traktowane jest jako odkupienie zrealizowane na żądanie Uczestnika i dotyczy wszystkich posiadanych przez Uczestnika Jednostek Uczestnictwa na danym koncie.

Kwotę należną z tytułu odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz wypłaca w walucie, w której nastąpiło nabycie Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli jednak w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego wypłata w dolarach amerykańskich mogłaby stanowić naruszenie przepisów obowiązującego prawa, Fundusz dokonuje wypłaty w walucie polskiej."

19) W Rozdziale VII Artykuł 38 § 6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 6. Jeżeli w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa na jednym koncie, które nie jest kontem prowadzonym w ramach wyspecjalizowanych programów inwestycyjnych, saldo tego konta spadnie poniżej 1000 (tysiąc) złotych albo w przypadku Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego 300 (trzysta) dolarów amerykańskich w przypadku dokonania wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa w dolarach amerykańskich, zlecenie odkupienia rozszerza się na wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na tym koncie."

20) W Rozdziale VII Artykuł 41 § 4. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 4. Z zastrzeżeniem zdania następnego, w przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego informacji o złożeniu żądania odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w § 3 powyżej, w dniu złożenia zlecenia przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję, cenę odkupienia ustala się w następnym Dniu Wyceny. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego do godziny 11:00 w danym Dniu Wyceny informacji o złożeniu w tym dniu przez Uczestnika prawidłowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Spokojna Inwestycja lub Subfunduszu Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych, cenę odkupienia ustala się w tym Dniu Wyceny. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego informacji, o której mowa powyżej po godzinie 11:00 cenę odkupienia Jednostek Uczestnictwa ustala się w następnym Dniu Wyceny. Złożenie zlecenia przez klienta u Prowadzącego Dystrybucję przed godziną 11:00 nie gwarantuje otrzymania przez Agenta Transferowego tego zlecenia do godziny 11:00. Towarzystwo nie ma wpływu na czas przekazywania informacji o zleceniu od momentu złożenia zlecenia odkupienia do jego otrzymania przez Agenta Transferowego, gdyż uwarunkowane jest to aspektami technicznymi oraz organizacyjnymi dystrybutora."

21) W Rozdziale VII Artykuł 42 § 6. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 6. W przypadku Subfunduszy: Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych, Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Ekologiczny oraz Pekao Akcji Dywidendowych, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku konwersji w tych Subfunduszach dokonywane jest w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożeniu przez Uczestnika u

Prowadzącego Dystrybucję lub Funduszowi w siedzibie Towarzystwa stosownego zlecenia. W przypadku jeżeli nie jest możliwe przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego, konwersja dokonywana jest w pierwszym Dniu Wyceny, w którym wykonanie zlecenia (przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Funduszu Docelowego) stanie się możliwe. Do wyceny Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem konwersji mają zastosowanie zasady wyceny konwersji Jednostek Uczestnictwa obowiązujące w Funduszu Źródłowym.”

22) W tabeli w Rozdziale VII Artykuł 43 § 1. wiersz drugi otrzymuje nowe następujące brzmienie:

2.	Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	1,3%	1,2%
----	--	------	------	-------	------	------	------

23) W tabeli w Rozdziale VII Artykuł 43 § 1. wiersze od piątego do siódmego otrzymują nowe następujące brzmienie:

5.	Pekao Obligacji Wysokojakościowych	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	1,3%	1,2%
6.	Pekao Obligacji Wysokodochodowych	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	1,3%	1,2%
7.	Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	1,5%	1,0%	1,45%	1,4%	1,3%	1,2%

24) W Rozdziale VII Artykuł 44 § 1. otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 1. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi suma dwóch wartości: wartości dokonywanej wpłaty w walucie polskiej lub równowartości w walucie polskiej wpłaty dokonanej w dolarach amerykańskich oraz wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika w Funduszu liczonych po maksymalnej cenie zbycia ogłoszonej przez Towarzystwo w sposób określony w art. 52 w § 1 (prawo akumulacji wpłat).

W przypadku dokonania wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego w dolarach amerykańskich, dolary amerykańskie celem ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej przelicza się w dniu będącym Dniem Wyceny na walutę polską według kursu dolara amerykańskiego mającego zastosowanie do wyceny Funduszu w danym Dniu Wyceny.”

25) W Rozdziale VII Artykuł 49 § 2. ppkt 17) otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„17) złożenie Zlecenia Wyплаты Bieżącego Dochodu – w subfunduszu Pekao Obligacji Wysokodochodowych na zasadach określonych w art. 49b.”

26) W Rozdziale VII Artykuł 49b § 1. pierwsze zdanie otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Pojęcia użyte w dalszej części niniejszego artykułu mają zastosowanie do Subfunduszu Pekao Obligacji Wysokodochodowych (w niniejszym artykule zwany „Subfunduszem”) i posiadają następujące znaczenie:”

27) W Rozdziale VII Artykuł 50 § 6. pierwsze zdanie otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„§ 6. W przypadku Subfunduszy: Pekao Spokojna Inwestycja, Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych, Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego, Pekao Dłużny Aktywny, Pekao Ekologiczny oraz Pekao Akcji Dywidendowych, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, odkupienie Jednostek Uczestnictwa w wyniku zamiany w tych Subfunduszach dokonywane jest w Dniu Wyceny następującym po Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał informację o złożeniu przez Uczestnika u Prowadzącego Dystrybucję lub Funduszowi w siedzibie Towarzystwa stosownego zlecenia. W przypadku jeżeli nie jest możliwe przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Subfunduszu Docelowego, zamiana dokonywana jest w pierwszym Dniu Wyceny, w którym wykonanie zlecenia (przekazanie środków na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Subfunduszu Docelowego) stanie się możliwe. Do ustalenia Dnia Wyceny Jednostek Uczestnictwa będących przedmiotem zamiany mają zastosowanie zasady ustalania Dnia Wyceny zamiany Jednostek Uczestnictwa obowiązujące w Subfunduszu Źródłowym.”

50) W spisie treści dokonuje się następujących zmian:

„SPIS TREŚCI

Rozdział I	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	2
Rozdział II	Dane o towarzystwie funduszy inwestycyjnych.....	2

Rozdział III	Dane o Funduszu	
	Część A – Informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy	5
Rozdział III	Dane o Funduszu	
	Część B – Informacje odrębne dla każdego Subfunduszu.....	43
	1. Subfundusz Pekao Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego	43
	2. Subfundusz Pekao Obligacji Wysokodochodowych	56
	3. (skreślony)	65
	4. (skreślony)	65
	5. Subfundusz Pekao Akcji Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych	66
	6. Subfundusz Pekao Akcji Rynków Wschodzących	78
	7. (skreślony)	89
	8. Subfundusz Pekao Obligacji Wysokojakościowych	89
	9. Subfundusz Pekao Alternatywny – Absolutnej Stopy Zwrotu	98
	10. Subfundusz Pekao Surowców i Energii	108
	11. Subfundusz Pekao Spokojna Inwestycja	119
	12. (skreślony)	129
	13. (skreślony)	129
	14. Subfundusz Pekao Akcji Dywidendowych	129
	15. Subfundusz Pekao Obligacji Rządu Amerykańskiego	139
	16. Subfundusz Pekao Obligacji Samorządowych i Skarbowych	148
	17. (skreślony)	158
	18. Subfundusz Pekao Dłużny Aktywny	158
	19. Subfundusz Pekao Globalny Zrównoważony	169
	20. Subfundusz Pekao Ekologiczny	178
	21. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – konserwatywny 2	190
	22. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej 2	197
	23. Subfundusz Pekao Strategii Globalnej – dynamiczny 2	205
	24. Subfundusz Pekao Kompas 2	212
Rozdział IV	Dane o Depozytariuszu	220
Rozdział V	Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	224
Rozdział VI	Informacje dodatkowe	226
Rozdział VII	Załączniki	238
	1. Wykaz definicji pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści Prospektu	238
	2. Statut Funduszu	239”

Warszawa, 8 listopada 2024 r.